

ЗАНЯТИЕ 13



ДИСКЛЕЙМЕР

Ни информация, ни мнения, представленные в этом курсе, не должны рассматриваться как предложение, рекомендация или оферта на покупку или продажу каких-либо финансовых инструментов.

Представленная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Классификация по странам

Развитые рынки

- Developed market – DM
- риски ниже

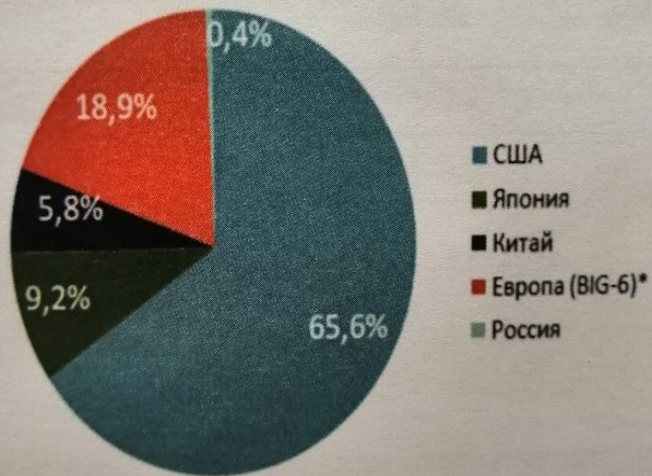
Развивающиеся рынки

- Emerging Market - EM
- риски выше

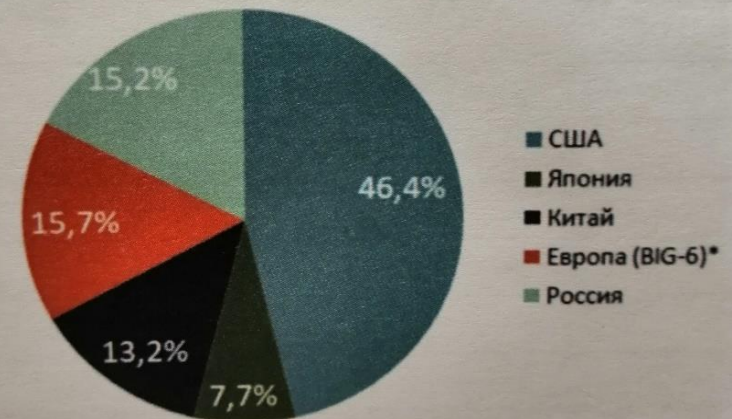
При растущем рынке хорошо демонстрируют себя EM, при повышении напряженности, инвесторы бегут в DM

РЕКОМЕНДОВАННЫЕ РЫНКИ

Стратегические доли на мировом рынке



Пример скорректированного на мнения распределения



ЕВРОПА (Big-6)

Великобритания

Германия

Франция

Италия

Испания

Швейцария

Классификация по секторам

Потребительский
сектор

Энергетика

Сырье

Финансы

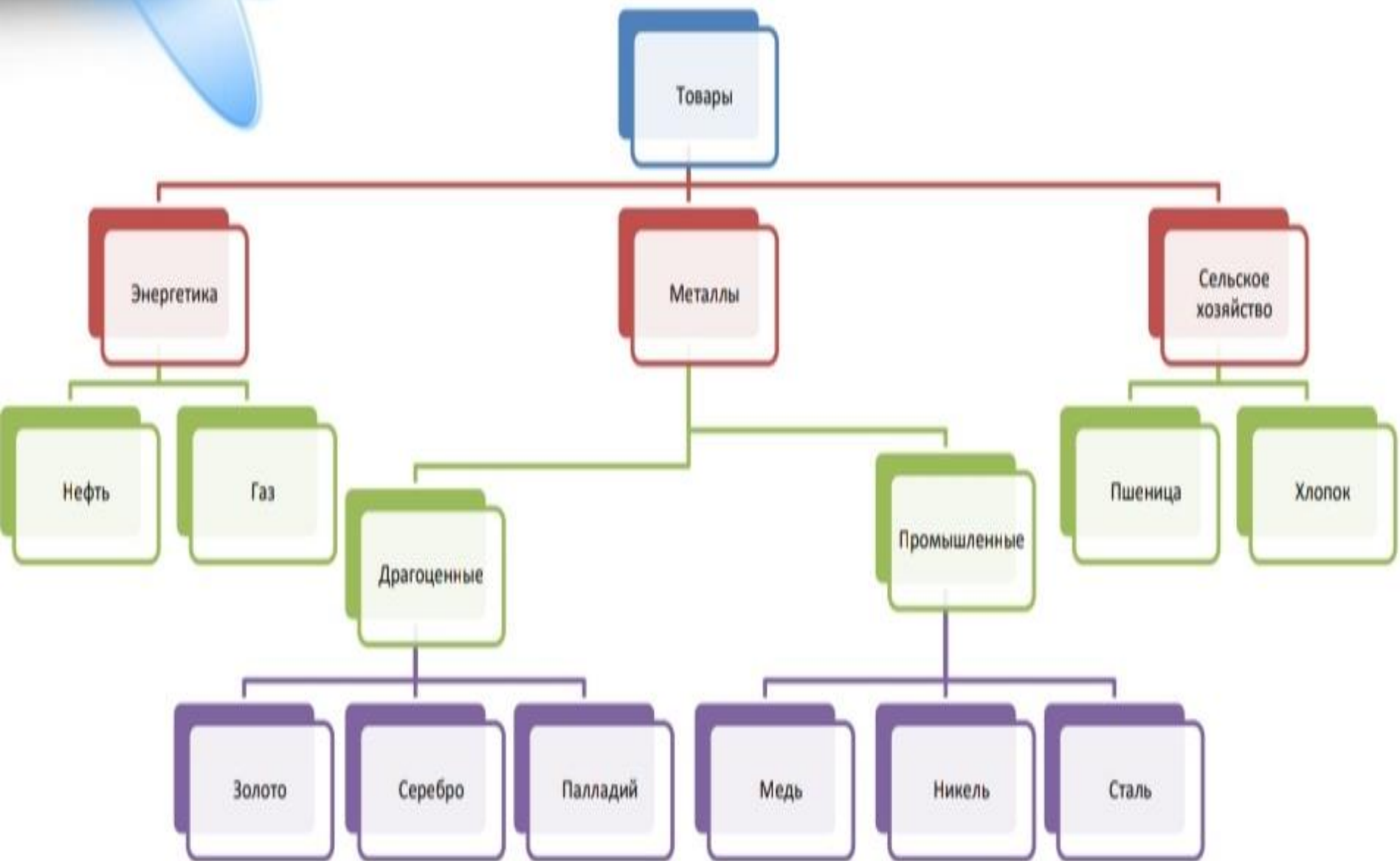
Промышленность

Информационные
технологии

Здравоохранение

Телекоммуникации

Коммунальные
услуги



Классификация по инструментам



Акции

Облигации

Товарные активы

Недвижимость (REITs)

Альтернативные активы

Классификация ETF на акции

Компании малой капитализации

- Small Cap
- До 2 млрд дол

Компании средней капитализации

- Mid Cap
- От 2 до 10 млрд дол

Компании крупной капитализации

- Large Cap
- От 10 млрд дол
- Крупнейшие компании от 200 млрд дол

Классификация по дивидендной политике

Дистрибутивные

- Distribution (Dis)
- Выплачивают дивиденды держателям

Куммулятивные

- Cumulative (Acc)
- Не выплачивают дивиденда, а аккумулируют в стоимость фонда

Классификация ETF на облигации

По рейтингам

- Инвестиционные (Investment Grade)
- Высокодоходные (High Yield)

По эмитентам

- Государственные
 - Федеральные
 - Муниципальные
- Корпоративные

По дюрации (длине)

- Короткие – до 5 лет
- Средние – от 5 до 10 лет
- Длинные – от 10 лет

REITs

Office REITs (офисы)

- iShares Residential Real Estate Capped ETF (REZ)

Industrial REITs (заводы)

- Pacer Benchmark Industrial Real Estate SCTR ETF (INDS)

Retail REITs (торговые центры)

- Simon Property Group (SPG)

Lodging REITs (отели)

- Host Hotels & Resorts (HST)

Residential REITs (жилой фонд)

- Mid-America Apartment Communities (MAA)

Timberland REITs (леса)

- Weyerhaeuser (WY)

Health care REITs (здравоохранение и пр)

- Welltower (WELL)

Self-storage REITs (складские помещения)

- Public Storage (PSA)

Data center REITs (дата-центры)

- Equinix (EQIX)

Diversified REITs (парки и пешеходные зоны)

- W.P. Carey (WPC)

Specialty REITs (особые – кино, развлекательные центры и т.д.)

- OUTFRONT Media (OUT)

Показатель В (бета)

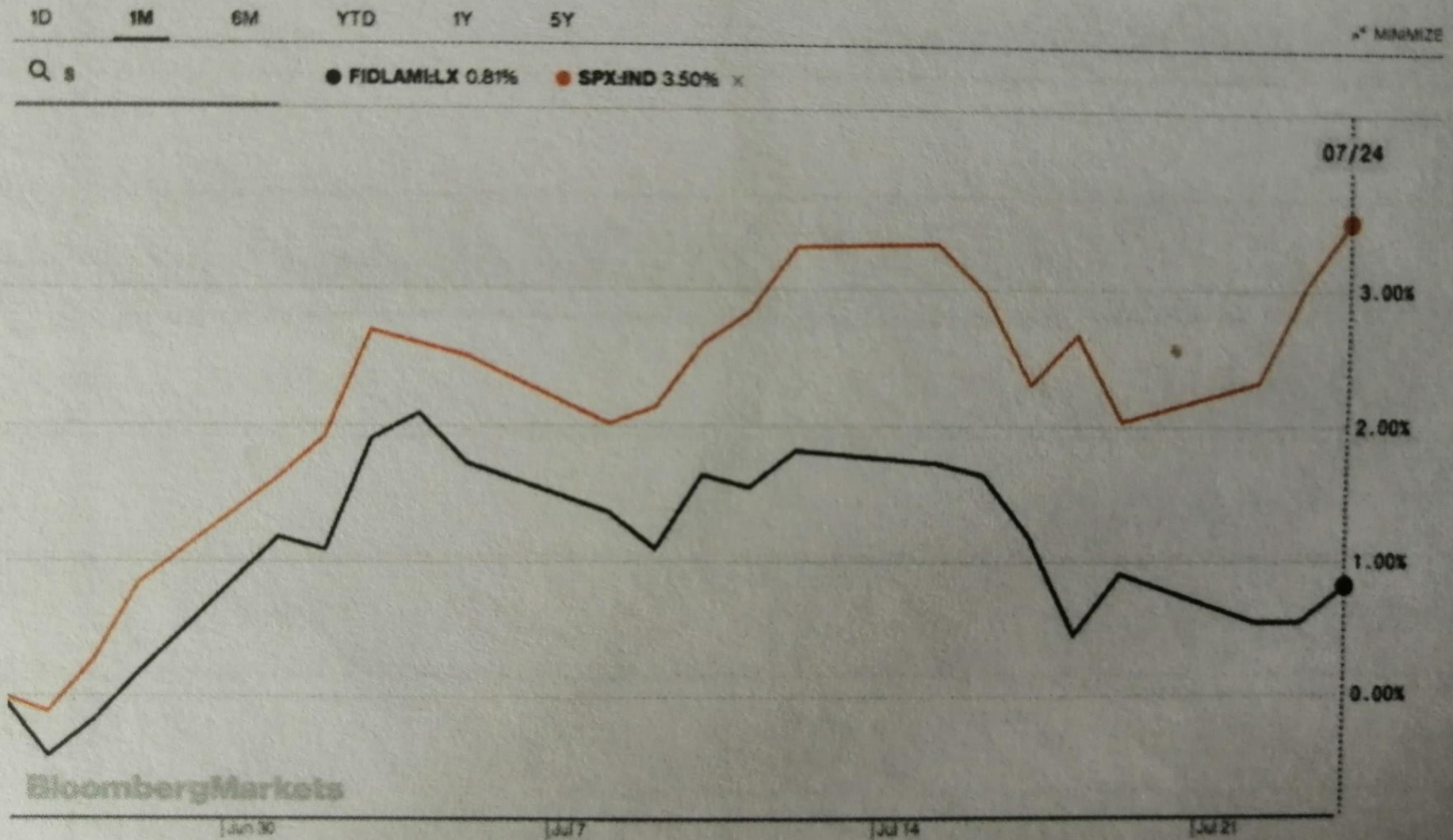
Показывает насколько рискован фонд

Равен 1 – фонд в точности повторяет индекс

Больше 1 – хорошо на растущем рынке.
Индекс растет, фонд растет еще больше.
НО повышенный риск.

Меньше 1 – хорошо на падающем рынке.
Рынок падает, фонд падает медленнее рынка.
Минимальный риск.

БЕНЧМАРК



Показатель α (альфа)

Показывает эффективность управляющего

Больше 0 – хорошее управление (Vanguard, Black Rock)

Меньше 0 – управляющий делает только хуже

СТРАТЕГИЯ РОСТА ОТ Black Rock

Стратегия	Доля (%)	Описание
ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	17.83	Акции крупных американских компаний
ISHARES MSCI USA UCITS ETF	16.09	Акции крупных и средних американских компаний
ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS ETF	10.39	Акции компаний развивающихся рынков
ISHARES EDGE MSCI WRLD QUALITY FAC	6.81	Акции доходных компаний всех стран мира
ISHARES EDGE MSCI WORLD MOMENTUM	6.11	Акции доходных компаний всех стран мира
ISHARES EDGE MSCI WORLD MIN VOL	6.04	Акции мировых компаний с низкой волатильностью
ISHR PAC EX JAP EQ IDX (LU) X2 EUR	3.91	Акции компаний тихоокеанского бассейна
ISHRS JAP EQ IDX FD (LU) X2 EUR	3.60	Акции японских компаний
ISHARES MSCI EMU UCITS ETF	3.19	Акции компаний еврозоны
ISHARES PHYSICAL GOLD	2.95	Фонд золота

СТРАТЕГИЯ ОТ Morningstar

Стратегия	Доля (%)	Описание
iShares Edge MSCI Min EAFE Vol EAFE ETF EFAV (EFV)	14,7	Акции развитых стран
iShares Edge MSCI Min Vol Emerging Markets ETF (EEMV)	4,68	Акции развивающихся стран
iShares Edge MSCI Min Vol USA ETF (USMV)	43,30	Акции США
Vanguard Short-Term Bond Index Fund ETF Shares (BSV)	27,81	Облигации с короткой дюррацией
Vanguard Total Bond Market Index Fund ETF Shares (BND)	9,52	Облигации широкого рынка

ДОМАШНЕЕ ЗАДАНИЕ

1. Выбрать ETF под свои цели
2. Заполнить таблицу Портфель из ETF (в приложении)
3. Продолжайте вести Дневник успеха
4. Продолжайте вести Дневник самонаблюдений.